

# News Release

FN20  
- C55

Immediate release

Ottawa, May 17, 2001  
2001-050

## **JOINT STATEMENT OF THE GOVERNMENT OF CANADA AND THE BANK OF CANADA ON THE RENEWAL OF THE INFLATION-CONTROL TARGET**

The objective of Canada's monetary policy is to support and advance national economic well-being by contributing to sustained economic growth, rising levels of employment and improved living standards. The best contribution monetary policy can make to securing this outcome is to preserve confidence in the value of money by providing individuals and businesses with the certainty of a stable, low-inflation environment for their economic decisions.

Over the past decade, low inflation and inflation-control targets have been a foundation for Canada's strong economic performance. The commitment by the Government of Canada and the Bank of Canada to the targets has helped anchor public expectations for low, stable inflation and has reduced fluctuations in economic activity. Providing a stable, low-inflation environment has enabled households and businesses to make long-term savings and investment plans more confidently, increased the incentives for businesses to control costs and improve productivity, and reduced the need for households and businesses to divert resources to protect themselves against inflation. Low inflation, together with substantial fiscal progress by all levels of government, has helped produce stronger economic growth, lower interest rates and increasing employment.

Based on Canada's experience with inflation targeting over the past 10 years, and in light of the demonstrated benefits, the Government and the Bank agree to renew the inflation-control target.

Under the renewed agreement:

- The inflation-control target range will continue to be 1 to 3 per cent;
- Within this range monetary policy will continue to aim at keeping the trend of inflation at the 2 per cent target midpoint;
- The length of the agreement will be 5 years, until 31 December 2006. Before the end of 2006, the Government and the Bank will review the experience over the period and determine the appropriate target for the period ahead.

Government  
of CanadaGouvernement  
du Canada

Canada

3 1761 115554768

The commitment by the Government and the Bank to this inflation-control target will ensure that Canadians continue to derive the economic and social benefits from low, stable and predictable inflation and will underpin confidence in Canada's economic prospects in the coming years.

---

For further information:

Jean-Michel Catta  
Public Affairs and Operations Division  
Department of Finance  
(613) 996-8080

**[www.fin.gc.ca](http://www.fin.gc.ca)**

Pierrre Laprise  
Bank of Canada  
(613) 782-8782

**[www.bankofcanada.ca](http://www.bankofcanada.ca)**

### **Information Note**

The Bank of Canada will release a background document that reviews and explains the implementation of the inflation-control target on Friday, May 18 at 10:00 a.m.

*If you would like to receive automatic e-mail notification of all news releases, please visit the Department of Finance Canada Web site at [http://www.fin.gc.ca/scripts/register\\_e.asp](http://www.fin.gc.ca/scripts/register_e.asp)*

L'engagement pris par le gouvernement et la Banque à l'égard de cette cible de matrice de l'infiltration permettra aux Canadiens de continuer à jouir des avantages que procure, sur le plan économique et social, un taux d'inflation bas, stable et prévisible, et affermira la confiance dans les perspectives économiques du pays au cours des années à venir.

Pour de plus amples renseignements :

www.banquedcanada.ca  
www.fin.gc.ca  
  
Jean-Michel Carta  
Pierre Laprise  
Banque du Canada  
(613) 782-8782  
Division des affaires publiques  
et des opérations  
Ministère des Finances  
(613) 996-8080

La Banque du Canada diffusera un document d'information qui décrit et explique la mise en oeuvre de la cible de matrice de l'infiltration le vendredi 18 mai, à 10 h.

Si vous désirez recevoir un courriel vous avisant automatiquement à chaque émission d'un communiqué de presse, veuillez visiter le site Web du ministre des Finances Canada à l'adresse suivante : [http://www.fin.gc.ca/scripts/register\\_j.asp](http://www.fin.gc.ca/scripts/register_j.asp)



- Durent les dix dernières années, les bas taux d'inflation et les cibles de matrice de l'inflation ont servi d'assise à la vigoureuse tenue de l'économie canadienne.
- L'enragement du gouvernement canadien et de la Banque du Canada à l'égard de ces cibles a aidé à accréter les attentes du public au sujet d'une inflation basse et stable et a atteint le niveau des fluctuations de l'activité économique. L'institution d'un climat d'inflation stable et stable a permis aux ménages et aux entreprises de planifier leur épargne et leurs investissements à long terme avec plus d'assurance, à moindre coût.
- Les entreprises de détaillant et les sources en vue de se prémunir contre l'inflation. Les bas taux d'inflation, combinés aux progrès substantiels accomplis par tous les ordres de gouvernement au chapitre budgétaire, ont favorisé une croissance plus élevée de l'économie, la réduction des taux d'intérêt et la progression de l'emploi.
- Forts de l'expérience acquise par le Canada en matière de cibles d'inflation au cours de l'année dernière, et à la lumière des avantages attestés que comporte une telle approche de démonstration, le gouvernement et la Banque ont convenu de reconduire la cible de matrice de l'inflation.
- Aux termes de la nouvelle entente :
- Les limites de la fourchette cible de matrice de l'inflation demeureront 1 et 3 %;
- La politique monétaire continuera de chercher à maintenir la tendance de l'inflation à 2 %, le point médian visé par la Banque.
- Avant la fin de 2006, le gouvernement et la Banque feront le bilan de l'expérience et détermineront la cible qui convient pour la période subséquente.

La politique monétaire canadienne a pour objectif de soutenir et de promouvoir le bien-être économique du Canada en favorisant une expansion soutenue de l'activité, une hausse de l'emploi et l'amélioration du niveau de vie. La meilleure contribution que la politique monétaire puisse apporter à cette fin est de préserver la confiance des particuliers et des entreprises dans la valeur de la monnaie en leur fourniissant la certitude qu'ils prendront leurs décisions économiques, que l'inflation restera basse et stable.

DECLARATION COMMUNE DU GOUVERNEMENT CANADIEN ET DE LA  
BANQUE DU CANADA CONCERNANT LA RECONDUCTION DE LA CIBLE  
DE MATRISE DE L'INFLATION

Distribution immediate  
Ottawa, le 17 mai 2001  
2001-050

# Connexion